PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

ANNUAL REPORT 1987

90-02586/

DIRECTORS

The Honourable A. W. Lacey
Chairman of the Board, Provincial Holdings Ltd.
The Honourable Gérald H. Clevette
The Honourable Allan E. Maher
Mr. L. S. Armstrong
President, Provincial Holdings Ltd.
Mr. H. A. Nason
Mr. W. K. Morrissey
Mr. R. Landry
Mr. J. T. G. Andrew

OFFICERS

Chairman	The Honourable A. W. Lacey
President	Mr. L. S. Armstrong
Vice-President	Mr. G. S. Wheatley
Secretary-Treasurer	Mr. A. L. Barkhouse

AUDITORS

The Office of the Auditor General
Province of New Brunswick

LEGAL COUNSEL

The Department of Justice
Province of New Brunswick

Provincial Holdings Ltd., Centennial Building, Fredericton, New Brunswick, Canada E3B 5H1

Report of the Chairman, Provincial Holdings Ltd.

I am pleased to be able to report that Provincial Holdings Ltd. had another successful year in 1987.

Investment income of $322,648, Profit on the Sale of assets of $151,849, offset by a write down of patents of $144,576, and a loss on operations of the Fredericton industrial building of $42,741 were the major contributing factors to a net Profit for the year of $261,291.

During the year ended December 31, 1987, the Company made twelve investments totalling $3,857,951.00. Of these investments four were new loans, three were additions to existing loans and five were Venture Capital Support Program loans.

The new loans made were as follows:

C. L. Decor Ltd. St. Francois-de-Madawaska, N.B. (Wooden Giftware)	–	$ 60,000.00
St. Stephen Foundry Ltd. St. Stephen, N.B. (Foundry)	–	$ 1,500,000.00
Pro Action Communications Inc. Moncton, N.B. (Promotional Video)	–	$ 60,000.00
Research and Productivity Council Fredericton, N.B. (Building Expansion)	–	$ 299,688.00

Additions to existing loans were as follows:

Nadeau & Nadeau (1984) Ltée St. Francois-de-Madawaska, NB (Furniture Manufacturing)	–	$ 500,000.00
A. A. Beaulieu Ltée Edmundston, NB (Door Manufacturing)	–	$ 125,000.00
Connors Bros. Ltd. Black's Harbour, NB (Fish Packing)	–	$ 1,000,000.00

New Venture Capital Support Program loans were made during the year and their investment recipients were as follows:

Ross Developments Ltd. Fredericton, NB (Deer Island Processing Ltd.) (Fish Food Processing)	–	$ 53,725.00
Interblend Ltd. Fredericton, NB (Atlantic Three Ring Binder Ltd.) (3-Ring Binder Manufacturing)	–	$ 17,500.00
699296 Ontario Ltd. Kitchener, Ontario (Limnoterra Atlantic Ltd.) (Fish Measuring System Manufacturing)	–	$ 35,000.00

Japaar Equities Ltd. Claremont, Ontario (Scotia Textiles Ltd.) (Textile Manufacturing)	–	$ 161,538.00
P. C. Computers Ltd. Saint John, N.B. (The Folder Factory Inc.) (File Folder Manufacturing)	–	$ 45,500.00

During the last year it was necessary to delete from the assets of the Company loans to Madawaska Economic Glass Limited of Edmundston, N.B. in the amount of $135,000.00 due to the closure of this company.

In addition to the new investments made, Provincial Holdings Ltd. has continuing outstanding investments in New Brunswick companies totalling $21,513,337.00. These companies employ 3,900 persons in the Province.

There was no activity relating to mining rights held by Provincial Holdings Ltd. in the Kent County coalfields during the year. Changes in the New Brunswick Mining Act in 1987 will not have an adverse effect on these rights.

Patents presently held by Provincial Holdings Ltd. have now been valued at a normal amount of $1.00, rather than their original cost. A further analysis of these patents will be made in the fall of 1988 to determine their long term potential.

The building located in the Grandview Industrial Park in Saint John, N.B. and owned by Provincial Holdings Ltd. is still substantially leased to Crane Canada Inc.

In 1987 the Fredericton industrial building was sold to the Department of Supply and Services.

Provincial Holdings Ltd. continues to monitor its investments by representation on the Board of Directors of various companies, plant visits and monitoring by the staff of the Department of Commerce and Technology.

Honourable A. W. Lacey
CHAIRMAN OF THE BOARD
PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of
Provincial Holdings Ltd.

I have examined the balance sheet of Provincial Holdings Ltd. as at 31 December 1987 and the statements of income and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted audited standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Company as at 31 December 1987 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, NB
22 June 1988

Provincial Holdings Ltd.

BALANCE SHEET

31 DECEMBER 1987

ASSETS

	1987	1986
Current assets		
Cash and short-term investments	$ 2,241,138	$ 1,274,185
Interest receivable	73,989	139,739
Accounts receivable	13,386	4,058
Prepaid expenses	685	2,586
	2,329,198	1,420,568
Industrial development projects (Notes 1(b) and 2)		
Loans to client companies	16,712,622	15,769,037
Shares in client companies	7,033,667	5,228,667
Mining rights	1,575,000	1,575,000
Patents	1	131,284
	25,321,290	22,703,988
Less: Provision for loss	225,970	225,970
	25,095,320	22,478,018
Fixed assets (Note 1 (c))		
Land and buildings, at cost	1,804,872	2,304,872
Less: Accumulated depreciation	648,350	729,356
	1,156,522	1,575,516
	$28,581,040	$25,474,102

Approved by the Board

L. S. Armstrong

E. L. MacKinnon

LIABILITIES

	1987	1986
Current liabilities		
Accounts payable	11,608	17,745
Due to Province of New Brunswick	66,628	97,374
	78,236	115,119
Long-term debt		
Due to Province of New Brunswick (Note 3)	26,655,865	23,773,355

SHAREHOLDERS' EQUITY

	1987	1986
Capital		
Authorized: 500 common shares with a par value of $10 each.		
Issued and fully paid:		
500 shares.	5,000	5,000
Retained earnings	1,841,939	1,580,648
	1,846,939	1,585,648
	$28,581,040	$25,474,102

STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1987

	1987	1986
Revenue		
Rental income – Grandview building	$ 243,463	$ 228,357
– Hilton Road building	27,014	42,220
Interest income	322,648	246,427
Profit on sale of assets	151,849	30,000
	744,974	547,004
Expense		
Grandview building		
Electricity	15,392	15,245
Heat	4,385	4,978
Insurance	712	666
Property taxes	92,610	95,133
Renovations, repairs and maintenance	12,427	4,763
Security	48,069	47,912
Telephone	592	571
Water and sewerage	11,457	9,907
Depreciation	70,844	70,844
	256,488	250,019
Hilton Road building		
Electricity	8,470	11,330
Heat	7,719	22,004
Insurance	2,198	1,849
Property taxes	29,576	27,732
Repairs and maintenance	14,296	15,877
Security	6,650	9,760
Water and sewerage	846	992
Depreciation	-	25,000
Other	-	254
	69,755	114,798
General		
Mining rights	2,255	2,255
Patent (Note 2d)	144,576	6,202
Bad debts	10,450	22,153
Bank charges	5	37
Legal	-	27,117
Other	154	867
	157,440	58,631
	483,683	423,448
Net income for the year	261,291	123,556
Retained earnings, beginning of year	1,580,648	1,457,092
Retained earnings, end of year	$1,841,939	$1,580,648

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1987

	1987	1986
Cash provided by (used in) operating activities		
Net income for the year	$ 261,291	$ 123,556
Add (deduct) items not requiring, or generating cash during the current period		
Depreciation	70,844	95,844
Capitalized interest on investments	(66,082)	(7,318)
Write down of assets	137,263	17,916
Profit on sale of assets	(151,849)	(30,000)
	251,467	199,998
Changes in non-cash working capital components *	21,440	48,064
	272,907	248,062
Cash provided by (used in) investment activities		
Industrial development projects - recoveries		
Guarantee returned (Note 2(a))	-	1,000,000
Loans collected	1,040,447	267,340
Write down of investments offset by forgiveness of loans from the Province	135,000	499,784
Sale of land	-	60,450
Sale of building	500,000	-
Industrial development projects - investments		
Loans advanced	(2,052,951)	(4,266,422)
Shares purchased	(1,805,000)	(1,550,000)
Patent development and registration	(5,980)	(11,877)
Purchase of land	-	(388,000)
	(2,188,484)	(4,388.725)
Cash provided by (used in) financing activities		
Advances from the Province of New Brunswick	4,068,263	6,204,423
Repayments to the Province of New Brunswick	(1,050,733)	(1,301,740)
Reduction of loans as a result of forgiveness of debt by the Province	(135,000)	(499,784)
	2,882,530	4,402,899
Net cash increase during the year	966,953	262,236
Cash position, beginning of year	1,274,185	1,011,949
Cash position, end of year	$2,241,138	$1,274,185

* Non-cash working capital components includes accounts and interest receivable, prepaid expenses and current liabilities.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 1987

1. Summary of significant accounting policies.

Provincial Holdings Ltd. was established in 1973 under the Companies Act of the Province of New Brunswick. The administration of the Company's affairs is carried out by employees of the Province of New Brunswick under the direction of the Company's Board of Directors. All costs associated with these employees are paid by the Province.

The following is a summary of the significant accounting policies used in the preparation of these financial statements:

(a) Accrual basis

The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

(b) Industrial development projects

The Company's investments in industrial development projects are carried at cost except where, by agreement, interest on such projects is to be capitalized. In these cases the capitalized interest is added to the cost of the investment. Provision for loss is made only in respect of investments for which the cash resources have been either generated internally or provided to the Company by way of a non-refundable grant. Pursuant to Treasury Board Minute 74-57, any losses arising on investments funded by advances from the Province of New Brunswick will be borne by the Province through a corresponding reduction in the long-term debt of the Company.

(c) Fixed assets

Depreciation on the buildings is being taken at 5% per annum on a straight-line basis.

(d) Renovations and repairs

The Company has followed a policy of expensing all building repair and renovation costs incurred to modify its buildings for prospective tenants.

2. Industrial Development Projects

(a) Funds advanced for guarantee

In a prior fiscal year, the Company has guaranteed the repayment of a loan on behalf of a client and as such could have been liable for an amount which was the lesser of (i) 66 2/3% of the client's loan balance outstanding or (ii) $1,000,000 should the lender have exercised the Company's guarantee. A treasury bill purchased by the Company in the amount of $1,000,000 was on deposit with the client's bank as security for this guarantee. During the fiscal year ended 31 December 1986, the Company was released from its loan guarantee and the treasury bill was returned. As part of the arrangement the Company obtained a controlling interest in the shares of the client and made a direct loan of $2,700,000 to this client.

(b) Loans to client companies

Included in loans to client companies is an amount of $5 500,000 in respect of which Provincial Holdings Ltd. remits all proceeds including interest to the Minister of Finance. This interest is not recorded as income in the books of the Company.

(c) Security on deposit with the Company

In accordance with the terms of a loan agreement with a client company, bonds have been deposited with the Company as partial security for the future repayment of the loan including interest. This security can be sold by the Company if the client company does not meet the terms of repayment. The security has a par value of $1,125,000 and is not recorded with the assets of the Company on its balance sheet.

(d) Patents

The investment in patents has been valued at $1 by the Company. This investment was funded in part by the Company and in part by the Province. Subsequent to year end, the Company repaid the advance of $87,818 made by the Province for the investment. Accordingly the Company has recorded a write-down of $137,263 in the year.

(e) Write-down of investments subsequent to year end

Loans to client companies includes an amount of $450,000 (1986-$135,000), and shares in client companies includes $2,469,000 (1986-no amount) that relates to investments in a company which Provincial Holdings Ltd. has agreed to write down. An application is to be made to the Province of New Brunswick pursuant to Treasury Board Minute 74-57 to delete the amount of $2,919,000 from long-term debt in respect of this investment. Until such time as the application is approved the investment will continue to be carried at its original cost.

3. Long-term debt

Pursuant to Treasury Board Minute 74-57, advances from the Province of New Brunswick are interest free and are to be repaid from recoveries of amounts invested in industrial development projects.

4. Outstanding commitments

At 31 December 1987, the Company had outstanding commitments in respect of investments in industrial development projects amounting to $1,103,464 (1986-$3,069,500). Funds for these investments are provided as required through advances from the Province of New Brunswick.

5. Related party transactions

During the year the Company entered into the following related party transactions:

(a) The Hilton Road property was sold to the provincial Department of Supply and Services for $500,000.

(b) The Company approved an interest free loan of $600,000 to another Crown agency of which $299,688 had been advanced at 31 December 1987. Repayment of the loan is to be made in ten equal annual installments of $60,000 beginning in September 1988.

GESTION PROVINCIALE LTÉE

RAPPORT ANNUEL 1987

CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'honorable A. W. Lacey
Président du conseil d'administration
de Gestion provinciale Ltée
L'honorable Gérald Clavette
L'honorable Allan E. Maher
M. L. S. Armstrong
Président de Gestion provinciale Ltée
M. H. A. Nason
M. W. K. Morrissey
M. R. Landry
M. J. T. G. Andrew

BUREAU DE DIRECTION

Président du conseil d'administration	L'honorable A. W. Lacey
Président	M. L. S. Armstrong
Vice-président	M.G. S. Wheatley
Secrétaire-trésorier	M. A. L. Barkhouse

VÉRIFICATEURS

Bureau du vérificateur général
Province du Nouveau-Brunswick

CONSEILLER JURIDIQUE

Ministère de la Justice
Province du Nouveau-Brunswick

Gestion provinciale Ltée, Edifice du Centenaire, Fredericton, Nouveau-Brunswick, Canada E3B 5H1

Rapport du président de Gestion Provinciale Ltée

Je suis heureux de pouvoir annoncer que Gestion provinciale Ltée a connu une autre année fructueuse en 1987.

Les revenus de placement (322,648 $), les profits issus de la vente d'éléments d'actif (151,849 $) et compensés par l'amortissement de la valeur des brevets (144,576 $), et une perte enregistrée au chapitre de l'exploitation du bâtiment industriel de Fredericton (42,741 $) sont les principaux facteurs qui ont contribué au bénéfice net de l'exercice, lequel se chiffre à 261,291 $.

Au cours de l'année terminée le 31 décembre 1987, la société a effectué douze mises de fonds totalisant 3 857 951 $. Parmi celles-ci, quatre étaient de nouveau prêts, trois, des sommes ajoutées à d'autres prêts, et cinq ont consisté en des prêts accordés en vertu du Programme d'aide en matière de capital de risque.

Les nouveaux prêts ont été consentis aux entreprises suivantes:

C. L. Décor Ltée Saint-François-de-Madawaska (Nouveau-Brunswick) (Articles en bois)	–	60,000 $
St. Stephen Foundry Ltd. St. Stephen (Nouveau-Brunswick) (Fonderie)	–	1 ,500,000 $
Pro Action Communications Inc. Moncton (Nouveau-Brunswick) (Vidéo publicitaire)	–	60,000 $
Conseil de la recherche et de la productivité Fredericton (Nouveau-Brunswick) (Agrandissement du bâtiment)	–	299,688 $

Les entreprises suivantes ont obtenu une augmentation de la somme déjà empruntée:

Nadeau & Nadeau (1984) Ltée St. Francois-de-Madawaska, (Nouveau-Brunswick) (Fabrication de meubles)	–	500,000 $
A. A. Beaulieu Ltée Edmundston, (Nouveau-Brunswick) (Fabrication de portes)	–	125,000 $
Connors Bros. Ltd. Black's Harbour, (Nouveau-Brunswick) (Conditionnement du poisson)	–	1,000,000 $

Les entreprises suivantes ont reçu un prêt en vertu du Programme d'aide en matière de capital de risque:

Ross Developments Ltd. Fredericton (Nouveau-Brunswick) (Deer Island Processing Ltd.) (Aliments pour poissons)	–	53,725 $
Interblend Ltd. Fredericton (Nouveau-Brunswick) (Atlantic Three Ring Binder Ltd.) (Fabrication de cahiers à anneaux)	–	17,500 $

699296 Ontario Ltd. Kitchener (Ontario) (Limnoterra Atlantic Ltd.) (Fabrication de systèmes de mesurage du poisson)	–	35,000 $
Japaar Equities Ltd. Claremont (Ontario) (Scotia Textiles Ltd.) (Fabrication de textiles)	–	161,538 $
P. C. Computers Ltd. Saint John (Nouveau-Brunswick) (The Folder Factory Inc.) (Fabrication de chemises de dossiers)	–	45,500 $

Au cours de l'année, on a dû de rayer des actifs de la société des prêts totalisant 135,000 $ consentis à Madawaska Economic Glass Limited d'Edmundston, en raison de la fermeture de cette entreprise.

En plus des nouvelles mises de fonds, Gestion provinciale Ltée a des encours de prêts, atteignant 21,513,337 $. Toutes ces sommes ont été accordées à des entreprises du Nouveau-Brunswick, qui emploient au total quelque 3,900 personnes.

Gestion provinciale Ltée n'a tenu, au cours de l'année, aucune activité liée aux concessions minières qu'elle détient dans les bassins houillers du comté de Kent. Les modifications apportées en 1987 à la Loi sur les mines n'auront pas d'incidences négatives sur ces concessions.

On a attribué aux brevets actuellement détenus par Gestion provinciale Ltée la valeur nominale de 1 $, plutôt que leur valeur initiale. Une analyse plus approfondie de ces brevets sera faite à l'automne 1988 afin de déterminer leur potentiel à long terme.

La majeure partie du bâtiment appartenant à Gestion provinciale Ltée et situé dans le parc industriel de Grandview, à Saint John, est toujours loué à Crane Canada Inc.

En 1987, le bâtiment industriel de Fredericton a été vendu au ministère de l'Approvisionnement et des Services.

Gestion provinciale Ltée continue d'assurer un contrôle sur ses investissements par sa présence au conseil d'administration de diverses entreprises, ainsi que par la visite et la surveillance des usines effectuées par des employés du ministère du Commerce et de la Technologie.

PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
GESTION PROVINCIALE LTÉE

L'honorable Al Lacey

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Aux actionnaires de
Gestion provinciale Ltée

J'ai examiné le bilan de Gestion provinciale Ltée au 31 décembre 1987, ainsi que l'état des résultats et des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la société au 31 décembre 1987 ainsi que les résultats de son fonctionnement et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la note no 1 aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

La vérificateur général,

J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton, N.-B.
Le 22 juin 1988

Gestion Provincial Ltée

BILAN

31 DÉCEMBRE 1987

ACTIF

	1987	1986
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	2,241,138 $	1,274,185 $
Intérêts à recevoir	73,989	139,739
Débiteurs	13,386	4,058
Charges payées d'avance	685	2,586
	2,329,198 $	1,420,568 $
Projets de développement industriel (Notes 1(b) et 2)		
Prêts aux compagnies	16,712,622 $	15,769,037 $
Actions des compagnies clientes	7,033,667	5,228,667
Droits miniers	1,575,000	1,575,000
Brevets	1	131,284
	25,321,290 $	22,703,988 $
Moins: provision pour perte	225,970	225,970
	25,095,320 $	22,478,018 $
Immobilisations (Note 1 (c))		
Terrains et bâtiments au coût	1,804,872 $	2,304,872 $
Moins: amortissement cumulé	648,350	729,356
	1,156,522 $	1,575,516 $
	28,581,040 $	25,474,102 $

Apprové par le conseil

L. S. Armstrong, administrateur

E. L. MacKinnon, administrateur

PASSIF

	1987	1986
Passif à court terme		
Créditeurs	11,608 $	17,745 $
Dû à la province du Nouveau-Brunswick	66,628	97,374
	78,236 $	115,119 $
Dette à long terme		
Dû à la province du Nouveau-Brunswick (Note 3)	26,655,865 $	23,773,335 $

AVOIR DES ACTIONNAIRES

	1987	1986
Capital-actions		
Autorisé: 500 actions ordinaires d'une valeur nominale de $10		
Émises et entièrement payées, 500 actions	5,000 $	5,000 $
Bénéfices non répartis	1,841,939	1,580,648
	1,846,939	1,585,648
	28,581,040 $	25,474,102 $

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1987

	1987	1986
Recettes		
Recettes locatives – Bâtiment de Grandview	243,463 $	228,357 $
– Bâtiment du chemin Hilton	27,014	42,220
Racettes en intérêts	322,648	246,427
Gain de la vente d'éléments d'actif	151,849	30,000
	744,974	547,004
Dépenses		
Bâtiment de Grandview		
Électricité	15,392 $	15,245 $
Chauffage	4,385	4,978
Assurance	712	666
Impôts fonciers	92,610	95,133
Entretien et réparations	12,427	4,763
Sécurité	48,069	47,912
Téléphone	592	571
Services d'eau et d'égout	11,457	9,907
Amortissement	70,844	70,844
	256,488 $	250,019 $
Bâtiment du chemin Hilton		
Électricité	8,470 $	11,330 $
Chauffage	7,719	22,004
Assurance	2,198	1,849
Impôts fonciers	29,576	27,732
Entretien et réparations	14,296	15,877
Sécurité	6,650	9,760
Services d'eau et d'égout	846	992
Amortissement	-	25,000
Autres	-	254
	69,755 $	114,798 $
Frais généraux		
Frais relatifs aux droits miniers	2,255 $	2,255 $
Brevets (Note 2(d))	144,576	6,202
Mauvaises créances	10,450	22,153
Frais bancaires	5	37
Frais judiciaires	-	27,117
Autres	154	867
	157,440 $	58,631 $
	483,683 $	423,448 $
Bénéfice net de l'exercice	261,291 $	123,556 $
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	1,580,648	1,457,092
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	1,841,939 $	1,580,648 $

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1987

	1987	1986
Provenance (utilisation) de l'encaisse due aux activités d'exploitation		
Bénéfice net pour l'exercice	261,291 $	123,556 $
Ajouter (ou retrancher) les postes ne donnant lieu à aucune augmentation ou diminution de l'encaisse au cours de l'exercice		
Amortissement	70,844	95,844
Intérêts capitalisés aux Investissements	(66,082)	(7,318)
Moins-value de l'actif	137,263	17,916
Gain de la vente d'éléments d'actif	(151,849)	(30,000)
	251,467	199,998
Évolution des postes hors caisse du fonds de roulement *	21,440	48,064
	272,907	248,062
Provenance (utilisation) de l'encaisse due aux activités d'investissements		
Projets de développement industriel-recouvrements		
Garanties retournées (Note 2(a))	-	1,000,000
Prêts recouvrés	1,040,447	267,340
Réduction de la valeur des investissements compensée par la remise de dettes par la province	135,000	499,784
Vente de biens fonciers	-	60,450
Vente de bâtiments	500,000	-
Projets de développement industriel-investissements		
Prêts consentis	(2,052,951)	(4,266,422)
Actions achetées	(1,805,000)	(1,550,000)
Préparation et enregistrement de brevets	(5,980)	(11,877)
Achat de biens fonciers	-	(388,000)
	(2,188,484)	(4,388.725)
Provenance (utilisation) de l'encaisse due aux activités de financement		
Avances reçues de la province du N.-B.	4,068,263	6,204,423
Remboursements à la province du N.-B.	(1,050,733)	(1,301,740)
Réduction des prêts découlant de la remise de dettes par la province	(135,000)	(499,784)
	2,882,530	4,402,899
Augmentation nette de la trésorerie pendant l'exercice	966,953	262,236
Trésorerie au début de l'exercice	1,274,185	1,011,949
Trésorerie à la fin de l'exercice	2,241,138 $	1,274,185 $

* Les postes hors caisse du fonds de roulement comprennent les débiteurs, les intérêts à recevoir, les charges payés d'avance et le passif à court terme.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBER 1987

1. Résumé des conventions comptables importantes

Gestion provinciale Ltée a été constituée en société en 1973 conformément à la Loi sur les compagnies du Nouveau-Brunswick. L'administration des affaires de la société est assurée par des employés de la province du Nouveau-Brunswick relevant du conseil d'administration de Gestion provinciale Ltée. La province assume tous les coûts relatifs à ces employés.

Voici, en résumé, les principales conventions comptables qui ont été utilisées dans la préparation des états financiers.

(a) Comptabilité d'exercice

Cette méthode consiste à imputer les recettes et les dépenses à l'exercice au cours duquel les revenus sont gagnées et les dépenses engagées, sans considération du moment où les opérations sont réglées par un encaissement ou un décaissement.

(b) Projets de développement industriel

Les investissements de la société dans les projets de développement industriel sont inscrits au coût sauf si l'intérêt doit être capitalisé en vertu d'une entente. En pareils cas, l'intérêt capitalisé est ajouté au coût de l'investissement.

Une provision pour pertes ne peut être établie que lorsqu'il s'agit d'investissements pour lesquels l'encaisse a été soit générée aus ein de la société soit fournie à celle-ci au moyen d'une subvention. Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, toute perte résultant d'investissements financés par des avances de la province du Nouveau-Brunswick sera assumée par cette dernière au moyen d'une réduction correspondante de la dette à long terme de la société.

(c) Immobilisations

L'amortissement des bâtiments est inscrit à raison de 5% par année selon la méthode de l'amortissement linéaire.

(d) Rénovations et réparations

La société a suivi une politique d'imputer aux dépenses de l'exercice tous les coûts de réparations et de rénovations destinées à transformer les bâtiments à l'intention de locataires éventuels.

2. Projets de développement industriel

(a) Fonds avancés à titre de garantie

Au cours d'un exercice précédent, la société s'est portée garante d'un emprunt contracté par un client et aurait ainsi pu devoir répondre de la moindre des sommes suivantes: (i) 66 2/3% du solde impayé de l'emprunt, ou, (ii) 1,000,000 $ si le prêteur avait utilisé la garantie de la société. Celle-ci avait acheté un bon du trésor d'une valeur de 1,000,000 $ qu'elle avait déposé à la banque du client à titre de caution contre cette garantie. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 1986, la société a été dégagée de la garantie et le bon du trésor lui a été retournée. Comme convenu, la société a fait l'acquisition d'un bloc de contrôle d'actions émises par la compagnie cliente et a consenti à celle-ci un prêt de 2,700,000$.

(b) Prêts consentis à des compagnies clientes

Au chapitre des prêts consentis à des compagnies clientes figure la somme de 5,500,000 $ dont le produit, y compris les intérêts, sont versés intégralement au ministre des Finances par Gestion provinciale Ltée. Ces sommes ne sont pas inscrites comme recettes dans les livres de la société.

(c) Obligations déposées auprès de la société comme garantie

Suivant les conditions d'un prêt consenti à une compagnie cliente, des obligations ont été déposées auprès de la société à titre de garantie partielle contre le remboursement futur du prêt, y compris l'intérêt. La société peut vendre cette garantie si la compagnie cliente ne respecte pas les conditions établies pour le remboursement. La garantie a une valeur nominale de 1,125,000 $ et n'est pas inscrite comme actif de la société dans le bilan.

(d) Brevets

L'investissement dans les brevets a été évalué à 1 $ par las société. Son financement était assuré en partie par la société et en partie par la province. Après la fin de l'exercice, la société a remboursé l'avance de 87,818 $ faite par la province pour l'investissement. En conséquence, une moins-value de 137,263 $ a été enregistrée pour l'année.

(e) Réduction aux livres de la valeur des investissements à la suite de la fin de l'exercice

Au chapitre des prêts consentis à des compagnies clientes figure la somme de 450,000 $ (1986-135,000 $) en plus de la somme de 2,469,000 $ (1986-aucune somme) inscrite à titre d'actions investi dans une compagnie que Gestion provinciale a accepté d'amortir. Une demande pour le retranchement des 2,919,000 $ du passif à long terme sera présentée à la province du Nouveau-Brunswick en vertu de la décision 74-57 du Conseil du Trésor, mais il faudra continuer à inscrire cet investissement selon le coût initial tant que la demande n'aura pas été approuvée.

3. Dette à long terme

Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, les avances de la province du Nouveau-Brunswick sont accordées sans intérêt et doivent être remboursées à partir du recouvrement des sommes investies dans les projets de développement industriel.

4. Engagements non réglés

Au 31 décembre 1987, la société comptait des engagements non réglés relatifs à des investissements dans des projets de développement industriel totalisant 1,103,464 $ (1986-3,069,500 $). Les fonds pour ces investissements sont fournis, selon les besoins, sous forme d'avances par la province du Nouveau-Brunswick.

5. Opérations entre apparentés

Au cours de l'exercice, la société a conclu avec des partis apparentés les opérations suivantes:

(a) Les biens du chemin Hilton ont été vendus au ministère de l'Approvisionnement et des Services du Nouveau-Brunswick pour la somme de 500,000 $.

(b) La société a accordé à un autre organisme de la Couronne un prêt sans intérêt de 600,000 $ dont 299,688 $ avaient été avancées au 31 décembre 1987. Le remboursement du prêt doit se faire en dix versements annuels de 60,000 $ chacun, à partir de septembre 1988.